

Guayaquil, 30 de Abril del 2012

Señores  
**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS**  
Ciudad.-

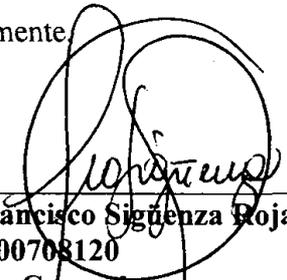
**Ref.: Informe Auditado Año 2011**  
**Expediente No. 101362**

De mis consideraciones:

De acuerdo con la Ley 058, sobre Auditoría Externa publicada en el Registro Oficial No. 594 del 30 de diciembre de 1986, adjunto me es grato incluir **Informe de Auditoría Externa** de la Compañía **Expotalsi S.A.** al 31 de diciembre del 2011.

Sin otro particular por el momento.

Atentamente,

  
Ing. Francisco Sigüenza Rojas  
C.I. 0300708120  
Gerente General  
Expotalsi S.A.



**EXPOTALSI S.A**

**Dirección:** Km 1 1/2, vía Samborondón  
Edif. Samborondón Business Center (S.B.C.)  
Torre "A" 1er. piso, oficinas 110 y 111  
**Telefax:** (04) 2838 994, (04) 2838 995 Cel: (09) 1626 311

# **EXPOTALSI S.A.**

**(Samborondón – Ecuador)**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

**(Con el Informe de los Auditores Independientes)**



## **EXPOTALSI S.A.**

Estados Financieros  
31 de diciembre del 2011 y 2010

---

<b><u>INDICE</u></b>	<b><u>Páginas No.</u></b>
Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Balance General	5
Estado de Resultados	6
Estado de Cambios en el Patrimonio	7
Estado de Flujos de Efectivo	8
Notas a los Estados Financieros	9 - 19

### **Abreviaturas usadas:**

- US\$ - Dólares de los Estados Unidos de América
- NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad
- NIC - Normas Internacionales de Contabilidad
- NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera
- Compañía - EXPOTALSI S.A.
- 



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Directores y Accionistas de  
**EXPOTALSI S.A.**  
Samborondón, Ecuador

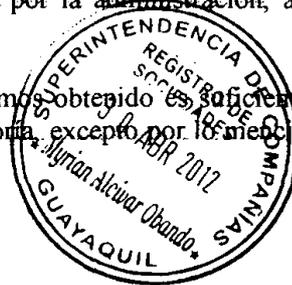
1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **EXPOTALSI S.A.** (en adelante la Compañía), los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011, y los estados conexos de utilidades, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas.

### *Responsabilidad de la administración por los estados financieros*

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de esos estados financieros de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea por fraude o error; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

### *Responsabilidad de los Auditores*

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestras auditorías. Excepto por lo mencionado en el párrafo 6, efectuamos nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.
4. Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y relevaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, los auditores consideran el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría, excepto por lo mencionado en el párrafo 6.



### Asuntos que califican la opinión

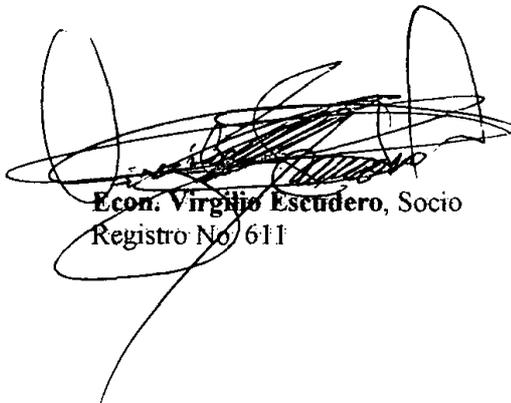
6. No observamos el inventario físico de existencias al 31 de diciembre del 2011, porque fuimos contratados con posterioridad a esa fecha y los registros contables no permitieron aplicar procedimientos alternativos de auditoría para satisfacernos de la razonabilidad de los saldos finales de inventarios, ni del costo de ventas que se incluyen en el balance y el estado de resultados respectivamente.

### Opinión

7. En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de tales ajustes, si hubiese alguno, que podrían haberse considerado necesarios, si hubiésemos podido obtener evidencia sobre los asuntos indicados en el párrafo 6, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de **EXPOTALSI S.A.** al 31 de diciembre del 2011, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
8. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2010, que se presentan sólo para fines comparativos, fueron auditados por otros auditores independientes quienes en su dictamen de fecha 8 de abril del 2011, emitieron un dictamen sin salvedades.

Escudero & Asociados Auditores Externos S.A.

Abril 12 del 2012



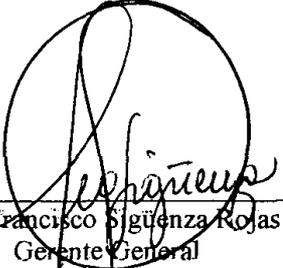
Econ. Virgilio Escudero, Socio  
Registro No 611



**EXPOTALSI S.A.**  
(Samborondón – Ecuador)

Balances Generales  
31 de diciembre del 2011 y 2010  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Activos corrientes:</b>			
Efectivo en caja y bancos	3 US\$.	2.770,73	611,25
Cuentas por cobrar, netas	4	965.017,14	1.135.162,61
Inventarios	5	164.087,71	176.015,19
Pagos anticipados		2.083,44	154,07
<b>Total activos corrientes</b>		<u>1.133.959,02</u>	<u>1.311.943,12</u>
<b>Activos no corrientes:</b>			
Activos fijos, netos	6	893.050,83	973.210,69
Cargos diferidos, netos	7	9.081,92	73.677,22
<b>Total activos no corrientes</b>		<u>902.132,75</u>	<u>1.046.887,91</u>
<b>Total activos</b>	US\$.	<u>2.036.091,77</u>	<u>2.358.831,03</u>
<b>Pasivos corrientes:</b>			
Sobregiros bancarios	US\$.	-	11.744,63
Porción corriente de pasivos a largo plazo	10	270.450,24	247.370,64
Cuentas por pagar	8	547.045,22	626.234,33
Pasivos acumulados	9	69.874,39	55.601,49
<b>Total pasivos corrientes</b>		<u>887.369,85</u>	<u>940.951,09</u>
Pasivos a largo plazo	10	315.683,14	833.504,02
<b>Total Pasivos</b>		<u>1.203.052,99</u>	<u>1.774.455,11</u>
<b>Patrimonio de los accionistas</b>			
Capital social	11	800,00	800,00
Aportes para futuro aumento de capital	11	541.800,00	541.800,00
Reserva legal	11	14.672,96	14.672,96
Resultados acumulados		28.395,18	27.102,96
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>		<u>585.668,14</u>	<u>584.375,92</u>
<b>Total pasivos y patrimonio de los accionistas</b>	US\$.	<u>1.788.721,13</u>	<u>2.358.831,03</u>

  
 Ing. Francisco Siguenza Rojas  
 Gerente General

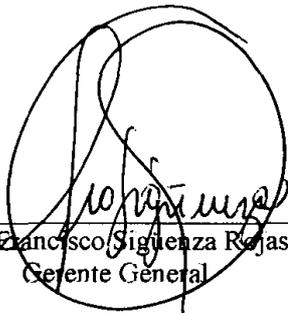
  
 Ing. Evelyn Vargas Marín  
 Contadora

Las notas explicativas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.

**EXPOTALSI S.A.**

Estados de Resultados  
Años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Ventas, netas</b>	13 US\$.	<b>2.914.002,73</b>	2.695.441,27
Costo de ventas	14	<b>(2.624.755,70)</b>	(2.453.360,79)
<b>Utilidad bruta en ventas</b>		<b>289.247,03</b>	242.080,48
<b>Gastos operacionales:</b>			
Gastos de administración y ventas	15	<b>182.915,66</b>	168.739,98
Gastos financieros		<b>87.513,07</b>	171.418,89
<b>Total gastos operacionales</b>		<b>270.428,73</b>	340.158,87
<b>Utilidad (perdida)</b>	US\$.	<b>18.818,30</b>	(98.078,39)
<b>Otros ingresos (egresos):</b>			
Otros egresos		<b>(11.422,84)</b>	(9.312,07)
Ingreso por reembolso de gastos		<b>542,94</b>	-
Ingresos por venta de activos fijos		-	805.540,00
Perdida en venta de activos fijos		-	(804.313,99)
Ingresos por venta de cargos diferidos		-	165.330,48
Perdida en venta de cargos diferidos		-	(160.598,68)
Otros ingresos por ventas		<b>26.400,00</b>	161.700,00
<b>Total otros ingresos (egresos), netos</b>		<b>15.520,10</b>	158.345,74
<b>Utilidad operacional</b>	US\$.	<b>34.338,40</b>	60.267,35
Participación de trabajadores en las utilidades	16	<b>(5.150,76)</b>	(9.040,10)
<b>Utilidad antes de impuesto a la renta</b>		<b>29.187,64</b>	51.227,25
Impuesto a la renta causado	16	<b>(27.895,42)</b>	(34.294,04)
<b>Utilidad neta</b>	US\$.	<b>1.292,22</b>	16.933,21

  
Ing. Francisco Sigüenza Rojas  
Gerente General



Las notas explicativas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.

**EXPOTALSI S.A.**

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas  
Años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Notas</u>	<u>Capital social</u>	<u>Aportes para futuro aumento de capital</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2009	US\$.	800,00	-	14.672,96	10.169,75	25.642,71
Utilidad del ejercicio		-	-	-	16.933,21	16.933,21
Aportes de accionistas	10	-	541.800,00	-	-	541.800,00
Saldos al 31 de diciembre del 2010		800,00	541.800,00	14.672,96	27.102,96	584.375,92
Utilidad del ejercicio		-	-	-	1.292,22	1.292,22
Saldos al 31 de diciembre del 2011	US\$.	<u>800,00</u>	<u>541.800,00</u>	<u>14.672,96</u>	<u>28.395,18</u>	<u>585.668,14</u>

  
Ing. Francisco Siguenza Rojas  
Gerente General

  
Ing. Evelyn Vargas Marin  
Contadora

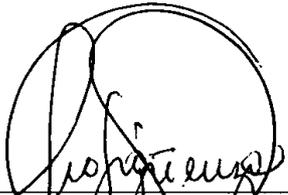


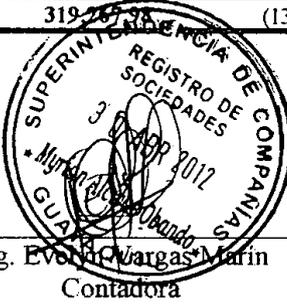
Las notas explicativas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.

**EXPOTALSI S.A.**

Estado de Flujos de Efectivo - Método Directo  
Años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Flujos de efectivo por actividades de operación</b>			
Efectivo recibido de clientes	US\$.	3.109.883,13	2.291.964,85
Efectivo pagado a proveedores y empleados		<u>(2.790.615,15)</u>	<u>(2.425.018,26)</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación		319.267,98	(133.053,41)
<b>Flujos de efectivo por actividades de inversión</b>			
Adquisición de activos fijos		<u>(57.993,23)</u>	<u>(4.267,15)</u>
Ventas de activos fijos		-	805.540,00
Efectivo (utilizado) provisto en las actividades de inversión		<u>(57.993,23)</u>	801.272,85
<b>Flujos de efectivo por actividades de financiación</b>			
Sobregiros bancarios		<u>(11.744,63)</u>	-
Pago de prestamos a instituciones financieros		<u>(247.370,64)</u>	<u>(667.808,20)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(259.115,27)</u>	<u>(667.808,20)</u>
<b>Aumento neto del efectivo</b>		2.159,48	411,24
Efectivo al inicio de periodo		611,25	200,00
Efectivo al final del periodo	US\$.	<u>2.770,73</u>	<u>611,24</u>
<b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION.</b>			
Utilidad neta del ejercicio	US\$.	1.292,22	16.933,21
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación:</b>			
Depreciaciones y amortizaciones		205.317,37	313.818,20
Provisión para cuentas incobrables		1.208,01	202,40
Provisión del 15% de la participación a trabajadores y del 24% del impuesto a la renta		<u>33.046,18</u>	<u>43.334,14</u>
Subtotal		239.571,56	357.354,74
<b>Variaciones en activos y pasivos:</b>			
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar		168.937,46	(730.506,89)
Disminución (aumento) en inventarios		11.927,48	(173.569,36)
(Aumento) disminución en pagos anticipados		<u>(1.929,37)</u>	500,64
Disminución en activos fijos		-	153.279,33
Aumento en cargos diferidos		<u>(2.335,65)</u>	<u>(1.226,01)</u>
(Disminución) aumento en cuentas por pagar		<u>(107.317,86)</u>	255.471,05
Aumento (disminución) en pasivos acumulados		9.122,14	<u>(11.290,11)</u>
Subtotal		<u>78.404,20</u>	<u>(507.341,35)</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	US\$.	319.267,98	(133.053,40)

  
 Ing. Francisco Sigüenza Rojas  
 Gerente General

  
 Ing. Evelyn Vargas Marín  
 Contadora

Las notas explicativas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.

## **EXPOTALSI S.A.**

(Samborondón – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011 y 2010

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

---

### **1. Descripción del Negocio**

**EXPOTALSI S.A.**, fue constituida en la ciudad de Guayaquil - Ecuador en mayo 11 del 2000, e inscrita en el Registro Mercantil en junio 19 del mismo año. Su actividad consiste en la siembra, cosecha y comercialización de banano.

La Compañía desarrolla sus actividades agrícolas en la hacienda identificada como Hcda. Agromirtos o Catay, ubicada en la parroquia Pedro J. Montero del cantón El Triunfo de la provincia del Guayas, mientras que sus actividades administrativas se realizan en instalaciones ubicadas en la el Km. 1.5 de la vía a Samborondón del mismo cantón.

### **2. Resumen de las Principales Políticas Contables**

#### **a) Base de Presentación –**

Los registros contables que sirven de base para la preparación de los estados financieros y las notas explicativas se presentan en dólares de los Estados Unidos de América (US\$) que es la moneda funcional de la Compañía y de curso legal del Ecuador. La Compañía registra las operaciones que realiza y prepara sus estados financieros con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales han sido emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador en congruencia con la tendencia mundial y mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 del 31 de diciembre del 2008, estableció que las compañías que no cotizan en mercado de valores, ni sus activos superan los US\$. 4 millones al 31 de diciembre del 2007, tienen la obligatoriedad de adoptar a partir del 1 de enero del 2012 las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs) para la preparación de sus estados financieros.

#### **b) Flujos de Efectivo –**

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo ha definido como efectivo, el saldo del disponible en caja y bancos.

#### **c) Cuentas por Cobrar –**

Las cuentas por cobrar han sido valuadas a su valor nominal y no superan su importe recuperable.

#### **d) Provisión para cuentas incobrables –**

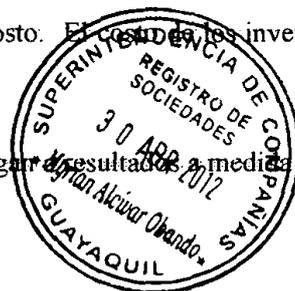
La Compañía establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar en base a lo establecido por las disposiciones legales vigentes.

#### **e) Inventarios –**

Los fertilizantes, suministros y materias, están registrados al costo. El costo de los inventarios se determina por el método promedio.

#### **f) Pagos anticipados –**

Representa pólizas de seguros que se registran al costo y se cargan a resultados a medida que se van devengando en el plazo de un año



## **EXPOTALSI S.A.**

(Samborondón – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011 y 2010

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

### **2. Resumen de las Principales Políticas Contables (Continuación)**

#### **g) Activos fijos –**

La propiedad, maquinarias y equipos se presentan netos de la depreciación acumulada y están contabilizados al costo histórico menos su depreciación. Los pagos por mantenimiento son contabilizados en el gasto, mientras que las renovaciones y mejoras que alargan la vida útil del activo se capitalizan.

El gasto por depreciación de la propiedad, maquinaria y equipos se registra con cargo a las operaciones del período y es calculado mediante el método de línea recta, utilizando las siguientes tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos en función de la vida útil estimada:

<u>Cuenta</u>	<u>Tasa</u>
Edificios	5%
Instalaciones y adecuaciones	10%
Maquinarias y equipos agrícolas	10%
Muebles y equipos de oficina	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	<u>33.33%</u>

#### **h) Cargos diferidos –**

Representa los costos incurridos en la formación e infraestructura de los cultivos, registrados al costo de adquisición. El costo es amortizado de acuerdo con el método de línea recta al 20% en cinco años.

#### **i) Reconocimiento de Ingresos –**

La Compañía en el curso normal de negocios reconoce los ingresos cuando se efectúa la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos agrícolas vendidos.

#### **j) Reconocimiento de Costos y Gastos –**

Los gastos son reconocidos por el método de causación.

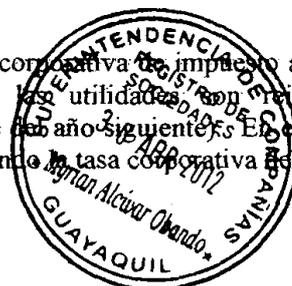
#### **k) Participación de los Trabajadores en las Utilidades –**

La Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los trabajadores en las utilidades, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador.

#### **l) Provisión para Impuesto a la Renta –**

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga, con base en el método del impuesto por pagar.

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 24% sobre las utilidades gravables (15% si las utilidades son reinvertidas "capitalizadas" por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente). En el 2011 la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta aplicando la tasa corporativa del 24%.



## **EXPOTALSI S.A.**

(Samborondón – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011 y 2010

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

### **2. Resumen de las Principales Políticas Contables (Continuación)**

#### **m) Uso de Estimaciones –**

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), requiere que la Administración de la Compañía realice ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de los activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente, así como las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales; sin embargo, los resultados reales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

### **3. Efectivo y equivalentes de efectivo**

Un detalle del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

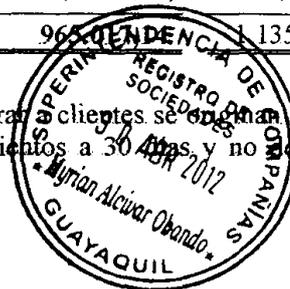
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja	US\$.	533,07	611,25
Bancos		2.237,66	-
<b>Total</b>	US\$.	<u>2.770,73</u>	<u>611,25</u>

### **4. Cuentas por Cobrar, Neto**

Un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Clientes (1)	US\$.	121.875,09	21.738,23
Partes relacionadas (2)		656.975,20	926.490,35
Empleados		2.177,28	-
Anticipos a proveedores (3)		77.277,93	127.493,91
IVA en compras (4)		64.020,05	14.455,36
Impuesto a la renta (5)		44.076,12	47.308,63
IVA, retenido en ventas		2.032,80	2.032,80
Otras cuentas por cobrar		2.147,35	-
Subtotal		<u>970.581,82</u>	<u>1.139.519,28</u>
Menos: provisión para cuentas incobrables		(5.564,68)	(4.356,67)
<b>Total, neto</b>	US\$.	<u>965.017,14</u>	<u>1.135.162,61</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por cobrar a clientes se originan por la venta de banano a exportadores directos, tienen vencimientos a 30 días y no devengan intereses.



**EXPOTALSI S.A.**

(Samborondón – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011 y 2010

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

**4. Cuentas por Cobrar, neto (Continuación)**

- (2) Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por cobrar a partes relacionadas se originan en la venta de activos fijos y financiamiento que la Compañía le ha otorgado a sus relacionadas para capital de trabajo, los referidos saldos no tienen fecha de vencimiento y no devengan intereses.
- (3) Corresponde a anticipos entregados a proveedores de bienes y servicios.
- (4) Al 31 de diciembre del 2011 el saldo de crédito tributario por cobrar, representa el crédito tributario por IVA pagado en compras de bienes y servicios sobre los cuales la Compañía efectuara los reclamos de devolución correspondientes.
- (5) Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 el saldo impuesto a la renta por cobrar incluye lo siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Retenciones en la fuente del ejercicio	US\$.	31.061,53	45.396,60
Anticipo pagado de impuesto a la renta		-	945,52
Retenciones en la fuente de años anteriores		13.014,59	966,51
<b>Total</b>	US\$.	<u>44.076,12</u>	<u>47.308,63</u>

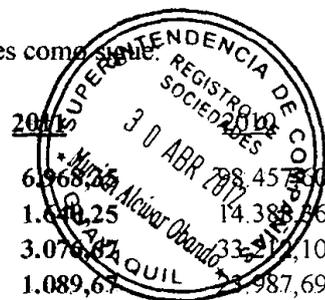
El movimiento de la provisión para cuentas incobrables por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	US\$.	(4.356,67)	(4.154,27)
Provisión para incobrables		(1.208,01)	(202,40)
Castigos de cartera		-	-
<b>Saldo al final del año</b>	US\$.	<u>(5.564,68)</u>	<u>(4.356,67)</u>

**5. Inventarios**

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Fertilizantes y químicos	US\$.	6.968,50	98.457,50
Combustibles y lubricantes		1.640,25	14.388,56
Materiales de empaque		3.076,87	33.217,10
Otros inventarios		1.089,67	23.987,69
<b>Total materias primas y materiales</b>		<u>12.774,94</u>	<u>170.045,75</u>
Inventarios en proceso		147.307,68	-
Inventarios de productos terminados		-	-
Inventarios en consignación		4.005,09	5.969,44
<b>Total</b>	US\$.	<u>164.087,71</u>	<u>176.015,19</u>



**EXPOTALSI S.A.**

(Samborondón – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011 y 2010

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

**6. Activos Fijos, netos**

El detalle de los activos fijos al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Terreno (1)	US\$.	52.228,43	52.228,43
Edificios (1)		122.208,90	122.208,90
Instalaciones y adecuaciones (1)		1.073.827,96	1.073.827,96
Maquinarias y equipos agrícolas (1)		195.790,53	195.790,53
Muebles y equipos de oficina		11.610,40	11.610,40
Vehículos		32.848,21	2.500,00
Equipos de computación		9.869,17	9.315,57
Equipos de comunicación		2.913,22	1.713,22
Obras en curso		25.891,42	-
Subtotal costo histórico		<u>1.527.188,24</u>	<u>1.469.195,01</u>
Depreciación acumulada		<u>(634.137,41)</u>	<u>(495.984,32)</u>
<b>Total, neto</b>	US\$.	<u><b>893.050,83</b></u>	<u><b>973.210,69</b></u>

El movimiento de los activos fijos por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

		<u>2010</u>	<u>Adiciones</u>	<u>2011</u>
Terrenos	US\$.	52.228,43	-	52.228,43
Edificios		122.208,90	-	122.208,90
Instalaciones y adecuaciones		1.073.827,96	-	1.073.827,96
Maquinarias y equipos agrícolas		195.790,53	-	195.790,53
Muebles y equipos de oficina		11.610,40	-	11.610,40
Vehículos		2.500,00	30.348,21	32.848,21
Equipos de computación		9.315,57	553,60	9.869,17
Equipos de comunicación		1.713,22	1.200,00	2.913,22
Obras en curso		-	25.891,42	25.891,42
Subtotal costo histórico		<u>1.469.195,01</u>	<u>57.993,23</u>	<u>1.527.188,24</u>
Depreciación acumulada		<u>(495.984,32)</u>	<u>(138.153,09)</u>	<u>(634.137,41)</u>
<b>Total, neto</b>	US\$.	<u><b>973.210,69</b></u>	<u><b>(80.159,86)</b></u>	<u><b>893.050,83</b></u>

		<u>2009</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u>	<u>2010</u>
Terrenos	US\$.	447.604,83	-	(395.376,40)	52.228,43
Edificios		360.225,37	-	(238.016,47)	122.208,90
Instalaciones y adecuaciones		1.154.208,69	-	(80.380,73)	1.073.827,96
Maquinarias y equipos agrícolas		402.733,54	2.000,00	(208.943,01)	195.790,53
Muebles y equipos de oficina		11.610,40	-	-	11.610,40
Vehículos		2.500,00	-	-	2.500,00
Equipos de computación		7.048,42	2.267,15	-	9.315,57
Equipos de comunicación		1.713,22	-	-	1.713,22
Subtotal costo histórico		<u>2.387.644,47</u>	<u>4.267,15</u>	<u>(922.716,61)</u>	<u>1.469.195,01</u>
Depreciación acumulada		<u>(437.789,97)</u>	<u>(176.596,97)</u>	<u>118.402,62</u>	<u>(495.984,32)</u>
<b>Total, neto</b>	US\$.	<u><b>1.949.854,50</b></u>	<u><b>(172.329,82)</b></u>	<u><b>(804.313,99)</b></u>	<u><b>973.210,69</b></u>



**EXPOTALSI S.A.**

(Samborondón – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011 y 2010

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

**6. Activos Fijos, netos (Continuación)**

(1) Durante el año 2010, la Compañía vendió a su compañía relacionada Unezcorp S.A. en US\$. 805.540, activos fijos cuyo valor neto a la fecha de la venta ascendía a US\$. 804.313,99.

**7. Cargos diferidos**

El detalle de los cargos diferidos al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cultivo	US\$.	331.997,47	331.997,47
Software		10.055,00	7.719,35
Subtotal costo histórico		<u>342.052,47</u>	<u>339.716,82</u>
Amortización acumulada		(332.970,55)	(266.039,60)
<b>Total, neto</b>	<b>US\$.</b>	<b><u>9.081,92</u></b>	<b><u>73.677,22</u></b>

El movimiento de los cargos diferidos por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Reclasificaciones</u>	<u>2011</u>
Cultivo	331.997,47	-	-	331.997,47
Software	7.719,35	2.335,65	-	10.055,00
Subtotal costo histórico	<u>339.716,82</u>	<u>2.335,65</u>	<u>-</u>	<u>342.052,47</u>
Amortización acumulada	(266.039,60)	(67.164,28)	233,33	(332.970,55)
<b>Total, neto</b>	<b>US\$.</b>	<b><u>(64.828,63)</u></b>	<b><u>233,33</u></b>	<b><u>9.081,92</u></b>

	<u>2009</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u>	<u>2010</u>
Cultivo	706.936,03	-	(374.938,56)	331.997,47
Software	400,00	7.319,35	-	7.719,35
Subtotal costo histórico	<u>707.336,03</u>	<u>7.319,35</u>	<u>(374.938,56)</u>	<u>339.716,82</u>
Amortización acumulada	(343.158,25)	(137.221,23)	214.339,88	(266.039,60)
<b>Total, neto</b>	<b>US\$.</b>	<b><u>(129.901,88)</u></b>	<b><u>(160.598,68)</u></b>	<b><u>73.677,22</u></b>

Durante el año 2010, la Compañía vendió a su compañía relacionada Unezcorp S.A. en US\$. 165.330,48, activos diferidos cuyo valor neto a la fecha de la venta ascendía a US\$. 160.598,68.

**8. Cuentas por Pagar**

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

**EXPOTALSI S.A.**

(Samborondón – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011 y 2010

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

**8. Cuentas por Pagar (Continuación)**

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores (1)	US\$.	199.491,56	341.037,59
Partes relacionadas (2)		291.084,00	145.967,66
Impuestos por pagar		4.673,02	2.828,34
Empleados		12.115,20	1.009,15
less por pagar		10.967,27	9.357,29
Otras cuentas por pagar		818,75	91.740,26
Impuesto a la renta por pagar (3)		27.895,42	34.294,04
<b>Total</b>	US\$.	<u>547.045,22</u>	<u>626.234,33</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, corresponden a los saldos por pagar por compras de bienes y servicios a proveedores locales. Estas cuentas no devengan intereses y tienen vencimientos promedios de hasta 30 días plazo.

(2) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, corresponden a los saldos por pagar a compañías y partes relacionadas y por los préstamos de capital de trabajo, estos saldos no devengan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento.

(3) Al 31 de diciembre de 2011, representa el importe del impuesto a la renta causado del ejercicio (Ver nota 15).

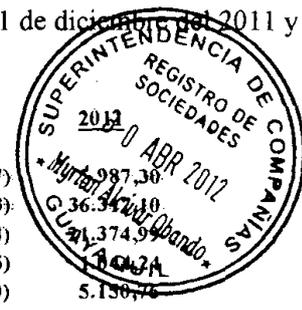
**9. Pasivos Acumulados**

Un detalle de los pasivos acumulados por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Decimo tercer sueldo	US\$.	5.987,30	3.583,34
Decimo cuarto sueldo		36.317,10	25.805,41
Vacaciones		21.374,99	16.470,42
Fondos de reserva		1.044,24	702,22
Participación de los trabajadores		5.150,76	9.040,10
<b>Total</b>	US\$.	<u>69.874,39</u>	<u>55.601,49</u>

El movimiento de los gastos acumulados por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

		<u>2010</u>	<u>Provisiones</u>	<u>Pagos</u>	
Décimo Tercer Sueldo	US\$.	3.583,34	48.424,53	(46.020,57)	987,30
Décimo Cuarto Sueldo		25.805,41	47.646,82	(37.135,13)	36.317,10
Vacaciones		16.470,42	24.504,41	(19.599,84)	21.374,99
Fondo de Reserva		702,22	33.085,37	(32.743,35)	1.044,24
15% participación Trabajadores		9.040,10	5.150,76	(9.040,10)	5.150,76
<b>Total</b>	US\$.	<u>55.601,49</u>	<u>158.811,89</u>	<u>(144.538,99)</u>	<u>69.874,39</u>



**EXPOTALSI S.A.**

(Samborondón – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011 y 2010

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

**9. Pasivos Acumulados (Continuación)**

		<u>2009</u>	<u>Provisiones</u>	<u>Pagos</u>	<u>2010</u>
Décimo Tercer Sueldo	US\$.	8.102,40	38.206,61	(42.725,67)	<b>3.583,34</b>
Décimo Cuarto Sueldo		24.040,91	35.721,90	(33.957,40)	<b>25.805,41</b>
Vacaciones		8.132,77	19.143,09	(10.805,44)	<b>16.470,42</b>
Fondo de Reserva		9.448,12	20.603,81	(29.349,71)	<b>702,22</b>
15% participación Trabajadores		8.127,30	9.040,10	(8.127,30)	<b>9.040,10</b>
<b>Total</b>	US\$.	<u>57.851,50</u>	<u>122.715,51</u>	<u>(124.965,52)</u>	<u><b>55.601,49</b></u>

**10. Pasivos a largo plazo**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el saldo de pasivos a largo plazo representa el saldo de préstamo contraído en noviembre del 2009 con el Banco del Pacifico por US\$. 1.120.000, con un tasa de interés del 9.33% y vencimientos mensuales del capital hasta octubre del 2014. De acuerdo a la tabla de amortización, la porción corriente de la obligación para el año 2012 es de US\$. 270.450,24.

Durante el año 2010, la compañía suscribió un convenio de sustitución de deudor sobre la obligación que mantenía con Laad Americas N.V., mediante dicho convenio se transfiere la obligación a la compañía Unezcorp S.A..

**11. Patrimonio de los Accionistas****Capital Social**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el capital social de la Compañía está constituido por 800 acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$. 1.00 cada una. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle de la conformación del capital social es el siguiente:

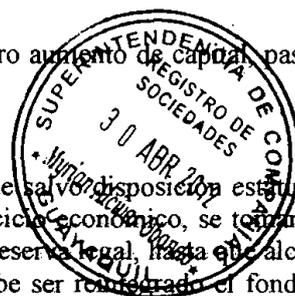
	<u>No. de acciones</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Participación en</u>	
			<u>US\$.</u>	<u>%</u>
Cassiascorp S.A.	640	1.00	640	80%
Sr. Francisco Alberto Sigüenza Rojas	85	1.00	85	11%
Srta. Ana María Cordero de Sigüenza	75	1.00	75	9%
<b>Total</b>	<u>800</u>		<u>800</u>	<u>100%</u>

**Aporte para futuro aumento de capital**

Durante el año 2010, la Compañía reclasifico a aportes para futuro aumento de capital pasivos que mantenía con partes relacionadas por US\$. 541,800.

**Reserva Legal**

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, establece que salvo disposición estatutaria en contrario, de las utilidades liquidadas que resulten de cada ejercicio económico, se formará un porcentaje no menor de un 10%, destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. En la misma forma debe ser reconstituido el fondo de reserva legal si éste, después de constituido, resultare disminuido por cualquier causa.



**EXPOTALSI S.A.**

(Samborondón – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011 y 2010

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

**12. Ventas**

Un detalle de las ventas al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas de banano	US\$.	2.673.924,01	2.514.930,05
Bonificaciones en ventas de banano		237.578,72	177.752,02
Ventas de banano rechazado		2.500,00	2.759,20
<b>Total</b>	US\$.	<u>2.914.002,73</u>	<u>2.695.441,27</u>

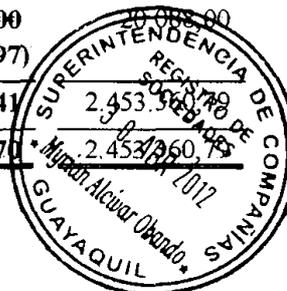
**13. Costo de ventas**

Un detalle del costo de ventas al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Costo de ventas	US\$.	1.229.420,29	-
Limpieza de matas	US\$.	22.081,38	18.336,66
Desoje y amarre		64.840,27	68.101,27
Enfunde		229.859,10	126.001,72
Control fitosanitario		241.686,48	158.146,65
Control de malezas y plagas		102.433,08	32.382,85
Riego		202.525,66	179.478,01
Drenajes		-	7.862,28
Fertilización		263.149,44	172.236,40
Selección y trasplante		99.295,04	41.717,78
Administración agrícola		688.603,07	1.054.647,18
Cosecha		171.179,58	82.601,07
Empaques		476.320,68	187.443,90
Depreciaciones		127.954,11	167.095,79
Amortizaciones		66.199,49	137.221,23
Otros costos		15.936,00	20.082,00
Transferencias		(1.376.727,97)	-
Costos de producción		<u>1.395.335,41</u>	<u>2.453.936,75</u>
<b>Total</b>	US\$.	<u>2.624.755,70</u>	<u>2.453.936,75</u>

**14. Gastos operacionales**

Un detalle de los gastos operativos al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es el siguiente:



**EXPOTALSI S.A.**

(Samborondón – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011 y 2010

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

**14. Gastos operacionales (Continuación)**

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Gastos de personal administrativo	US\$.	69.640,59	55.519,56
Materiales y suministros		9.948,88	10.175,02
Gastos de mantenimiento		15.625,66	11.777,47
Servicios varios		17.244,98	22.941,95
Impuestos y contribuciones		12.204,75	9.895,59
Gastos de viaje		17.928,35	9.821,73
Otros gastos		28.917,33	38.239,98
Depreciaciones		10.232,04	9.501,18
Amortizaciones		1.173,08	867,50
<b>Total</b>	US\$.	<u>182.915,66</u>	<u>168.739,98</u>

**15. Impuesto a la Renta**

Las partidas que afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, para propósitos de determinación del gasto por impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010, fueron las siguientes:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad del ejercicio	US\$.	34.338,40	60.267,35
menos: 15% participación de trabajadores		<u>(5.150,76)</u>	<u>(9.040,10)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		29.187,64	51.227,25
mas: gastos no deducibles		22.616,19	87.174,93
mas: gastos incurridos para generar ingresos exentos (2)		-	804.313,99
mas: participación de trabajadores atribuibles a ingresos exentos			183,90
menos: deducciones por leyes especiales (1)		(4.467,21)	-
menos: rentas exentas (2)		-	(805.540,00)
menos: deducción por incremento neto de empleados		-	(183,90)
Utilidad gravable		<u>47.336,62</u>	<u>137.176,17</u>
<b>Impuesto a la renta causado 24% (25% en el 2010)</b>	US\$.	11.360,79	34.294,04
Anticipo de impuesto a la renta para el año corriente, determinado en el año anterior		27.895,42	34.294,04
<b>Impuesto a la renta por pagar</b>	US\$.	<u>27.895,42</u>	<u>34.294,04</u>

De acuerdo a disposiciones tributarias vigentes, el exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto a la renta causado, es recuperable previa presentación del respectivo reclamo o puede ser compensado directamente con el impuesto a la renta o sus anticipos de periodos futuros.

**EXPOTALSI S.A.**

(Samborondón – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011 y 2010

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

---

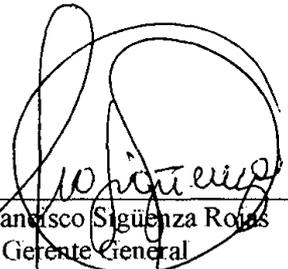
**15. Impuesto a la Renta**

- (1) Para el cálculo del impuesto a la renta causado, la Compañía ha deducido US\$. 4.467,21 de impuesto a las tierras rurales acogiéndose a los beneficios tributarios contemplados en la ley de equidad tributaria para el sector agrícola.
- (2) Para el cálculo del impuesto a la renta causado, la Compañía ha considerado como exentos el ingreso y costos de los activos fijos vendidos a compañía relacionada.

**16. Eventos Subsecuentes**

A la fecha de emisión de este informe, la compañía ha acordado vender el 100% de su producción bananera a la compañía Unión de Bananeros Ecuatorianos S.A. UBESA. A la presente fecha esta pendiente de formalizar dicho acuerdo.

Entre el 31 de diciembre del 2011 y hasta la fecha de emisión de este informe (12 de abril del 2012) no se produjeron otros eventos, que pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.

  
\_\_\_\_\_  
Ing. Francisco Sigüenza Rojas  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
Ing. Evelyn Vargas Marin  
Contadora

